

电石内参

中国电石工业协会信息部主办 第三十六期（2015年10月8日）

网站：www.cciac.org.cn

邮箱：ccia00@126.com

电石交流群：QQ192598097

电石报表群：QQ328632618

电话：010-84885707

传真：010-84885057

责任编辑：蒋顺平

编辑：郭永明

目 录

国内 BDO 产能趋于过剩 市场难以好转.....	1
内蒙古乌兰察布市“十二五”期电石、铁合金产业转型升级.....	4
近期国内电石法 PVC 市场行情分析.....	4
近期部分电石企业出厂价格最新报价.....	7

国内 BDO 产能趋于过剩 市场难以好转

2015~2016 年 BDO 产能增长步伐未见停歇,对本已供需失衡的 BDO 市场来说无异于雪上加霜。可以预见,BDO 市场将弱势运行,难以向好。而前期 2014 年 12 月 25 日,反倾销措施结束,国外产品将涌入国内抢夺市场,对于 1,4-丁二醇(BDO)行业无疑是一次重创。

产能不断释放

近几年国内 BDO 产能不断扩大。统计数据显示,2009 年,国内 BDO 产能不足 50 万吨,而到了 2014 年总产能达 174.9 万吨左右,5 年时间扩大至原先的 4 倍之多。产能迅速扩大,导致市场竞争激烈,短短几年时间,BDO 从明星产品沦为产能过剩产品。这一点从去年旺季不旺、淡季更淡的市场走势中得到了印证。2015 年,已确定计划投产的新装置总产能达 50 万~60 万吨,总产能较 2014 年增长约 18%。市场人士预计,若新增产能全部释放,对本就供需失衡的市场将形成较大的供应冲击。近年新增 BDO 产能包括新疆天业,内蒙古东源科技,中石化长城能源化工等

国内 BDO 合成工艺路线主要有炔醛法和顺酐法。因炔醛法成本占有优势,顺酐法装置处于停产状态居多。从厂家了解到,前期行业开工率提高约 6 个百分点,整体开工率近六成。进入 2015 年新增产能释放,加剧当前产能过剩矛盾,对市场形成重压。

国外产品涌入

2014 年年底,BDO 持续 5 年之久的反倾销措施到期,对原产于沙特阿拉伯和中国台湾地区的进口 BDO 终止征收反倾销税。不再征收反倾销税的海外货源将以更加明显的成本优势冲击中国内地市场。加之国内自身产能庞大,各方逐鹿格局已定,市场将承载诸多压力负重前行,行情好转越发艰难。

当前 BDO 市场供应已不再依赖进口货源。国内生产的 BDO 完全可以满足国内下游基本需求。但中国内地作为亚洲重要的消费市场,境外产品一直虎视眈眈。2014 年 12 月,BDO 等二元醇进口量约 17615 吨,同比减少 17.25%。近年中国 BDO 进口量基本维持在 1.5 万~2 万吨,

2014年，进口数量呈现前高后低态势，这与国内产能释放有直接关系。

业内人士判断，在满足国内需求的同时，BDO货源出口比重增大，未来中国将会由国外BDO产品主要市场向出口型国家转变。2014年12月，BDO等二元醇出口量约1987吨，同比增长466.23%。目前，积极寻找出口途径，成为国内行业转移生产经营压力、化解市场风险的重要举措。

需求持续低迷

扩能步伐过快，而下游分支却并未随之增添枝叶，造成国内BDO市场供需矛盾愈发严重。到2016年，保守预计我国BDO产能可达到250万吨左右，而市场需求总量不过80万~100万吨。毫无疑问，BDO产能将严重过剩，开工率将严重不足，市场竞争进一步加剧。

我国BDO主要消费领域集中在THF(四氢呋喃)/PTMEG(聚四氢呋喃)、PBT(聚对苯二甲酸丁二醇酯)、GBL(1,4-丁内酯)、PU(聚氨酯)，其所占比例依次为34%、27%、18%和18%，其他所占比例为3%。

PTMEG/THF行业是BDO最大的消费领域。PTMEG行业对BDO的消费量年均增长速度在10%左右。无论是氨纶领域PTMEG还是非氨纶领域THF，整体市场疲软，表现平淡，对原料只维持刚性需求。重庆驰源化工6万吨/年BDO装置与其配套下游4.6万吨/年的PTMEG装置均已重启。

PBT是一种性能优良的热塑性工程塑料，在我国主要用于电子电气和汽车及纺丝工业。到2016年我国PBT的增速或可达10%。目前PBT已成为拉动我国BDO消费的最大亮点，由2008年第四位上升到2014年的第二大消费领域。

GBL是高沸点溶剂，并可用于生产N-甲基吡咯烷酮(NMP)。目前GBL对BDO的需求所占比例略高于PU，继续保持为第三大消费领域。这是由于合成医药、农药、颜料以及清洗剂等对NMP的需求日益增长，并且NMP和GBL可以替代氯化溶剂和其他对环境有不利影响的溶剂。但由于其所占份额较小，不足以对原料BDO形成拉动作用。

中国PU工业未来几年会进入一个平稳发展时期，对BDO的需求不可能有爆发性增长。未来3年，PU产业对BDO需求年均增长率预计在

7%~8%。不过，需求的增长还是赶不上产能的突飞猛进。

内蒙古乌兰察布市“十二五”期电石、铁合金产业转型升级

“十二五”以来，为解决全市电石、铁合金产品结构单一、技术装备落后、产业布局不合理的现状，内蒙古乌兰察布市制定出台了《关于加快推进全市电石、铁合金产业结构调整和技术改造升级的实施意见》，通过大力淘汰落后产能、提高技术装备水平、积极实施“上大压小”、延伸产品链条、引进建设具有示范带动作用的重点项目，使全市电石、铁合金产业整体发展水平上取得显著成效。

“十二五”期间，乌兰察布市共淘汰电石、铁合金落后产能 138.8 万吨，矿热炉 84 台。通过五年大力度的淘汰落后产能，使全市 16500KVA 及以上大型环保矿热炉占全部矿热炉的 67%，较 2011 年提高 47 个百分点；2014 年，全市电石企业产能利用率达 78%，铁合金企业产能利用率达 75%，产业结构趋于合理；电石下游制品从过去的一片空白，现如今已形成 PVC、糊状树脂、PVA、石灰氮、乙炔炭黑等 79.3 万吨的综合生产能力，有效延长了产业链条；铁合金从单一的硅铁、硅锰扩增到中低碳锰铁、镍铁、铬铁、工业硅、硅钙、高钛渣等多种产品，由内蒙古上泰实业有限公司实施的镍铁+铬铁生产不锈钢产品项目正在建设中。

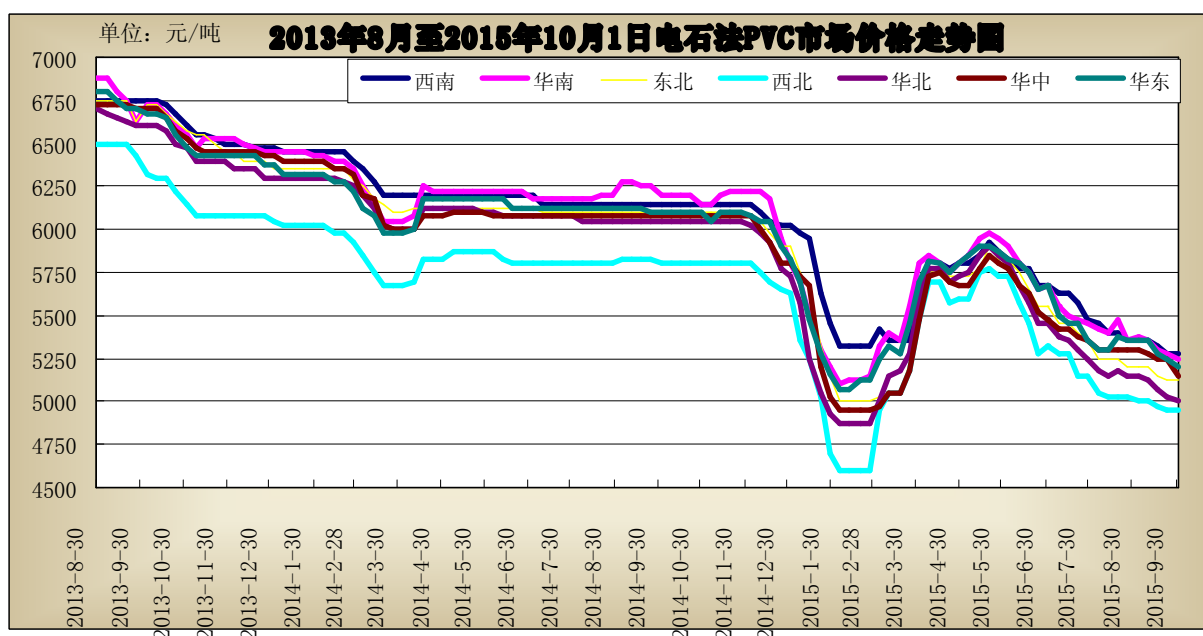
下一步，内蒙古乌兰察布市将积极扩大 PVC、糊状树脂、PVA 和特种纤维以及高档型材系列产品生产规模，推动引导铁合金向精密合金冶炼、型材加工、标准件铸造加工及不锈钢终端产品制造延伸。全面提升行业整体技术水平和产业集中度，将我市建成全区乃至全国的电石、铁合金绿色生产基地和产业发展示范基地。

近期国内电石法 PVC 市场行情分析

近期国内 PVC 市场继续延续上周低迷姿态，产品价格不断阴跌。由于缺乏利好因素的支撑，国内 PVC 市场一直弥漫着悲观的气氛。为实现节前出货回笼资金，氯碱企业出厂价格不断出现零星走低；贸易

商心态悲观，不仅生意难做而且仅能采取快进快出的市场操作手法；PVC 市场货源供过于求的现状早已为业内人士所共知，下游塑料制品厂家也久经历练，所以采取随用随拿的采购策略，不可能出现节前备货的情况。目前国内 PVC 市场已经跌近 2008 年金融危机的历史低位。2008 年 PVC 市场是前期迅猛上涨后悬崖式的下跌，而 2015 年 PVC 市场全年处于市场疲软状态，市场价格维持在 5000-6000 元/吨的范围内。截止本周末华东普通 5 型电石料报价在 5100-5200 元/吨，华南普通 5 型电石料 5100-5150 元/吨自提。

图 1: 近年来电石法 PVC 市场价格走势图



国内 PVC 市场主要影响因素

一是 PVC 产能严重过剩及下游市场低迷。2008 年中国国内 PVC 产能为 1581 万吨，从 2008 年至 2013 保持平均增幅在 8% 左右；到 2014 年产能增加才首次出现负增长。截止至 2014 年年末国内 PVC 总产能达到 2389 万吨，较之 2008 年增长 50%。庞大的产能自然带来庞大的 PVC 产量，2015 年 1-8 月国内 PVC 产量达到 1074.4 万吨，同比仅下跌 1.8%。另一方面，塑料制品产量增长滞缓。2005 年至 2010 年，塑料制品产量基本保持两位数的增长，2012 年-2014 年虽然增长略有放缓，但也保

持 5%-9% 的增长，2015 年 1-8 月塑料制品产量 4760 万吨，较之去年同期仅增长 0.8%。需求低迷的背景下，现货市场的成交自然难以高涨。有市场人士统计，山东、河北、河南等地 PVC 制品企业 2015 年订单较之往年有明显减少，部分中小下游企业甚至减至往年的一半。

二是国内经济发展放缓带来的影响。国内国际经济下行压力较大，房地产市场持续低迷，众多实体企业困境重重，银行贷款困难，资金周转不灵的问题陆续显现。另外，中国 9 月财新制造业 PMI 初值降至 47.2，不及预期的 47.5，创 2009 年 3 月以来最低。中国 8 月 PPI 同比降 5.9%，连续 42 个月下滑，创 2009 年 9 月来最低。中国 8 月出口（按美元计）同比降 5.5%，1-8 月出口同比（按美元计）降 1.4%。糟糕的数据表明中国经济依旧处于下行通道中，经济放缓的大环境拖慢了各行各业的发展步伐，做为大宗商品的 PVC 行业也自然未能幸免。

三是国内 PVC 生产原料不断降低，PVC 价格失去成本支撑。首先，国际原油价格自 2014 年下半年起大幅下挫后，2015 年上半年小幅反弹至 60 美元一线后再次回落，今年最低价格跌至 37.75 美元/桶，随着国际原油价格的下跌，相关乙烯、VCM 单体、运输费用等成本随之回落；其次，大宗商品煤炭价格不断走低，降低了电石原料的生产成本。这不仅体现在兰炭价格的走低，更体现在拥有自备电厂的电石厂家发电所用煤炭的生产成本，有市场人士反映内蒙地区发电外购煤炭价格估计不及 100 元/吨。最后，原料电石产能过剩，价格每每跌破生产成本线，电石去产能化的过程同样任重而道远。

后市分析

中国经济发展放缓和 PVC 产能过剩造成 2015 年 PVC 市场持续低迷，问题的关键是目前找不到 PVC 去产能化的有效办法，国内 PVC 市场价格也仅能在低位不断徘徊，氯碱企业也仅能在亏损中不断煎熬。目前内蒙地区及新疆地区多数企业也已在成本线附近徘徊，而山东地区、河北地区、河南地区等地氯碱企业已呈现明显亏损，考虑到 PVC 能够消耗氯碱企业多余的氯气，PVC 厂家只好勉强维持生产。总之，考虑到 PVC 的生产成本及短期无重大利好因素支撑，我们认为 PVC 后市继续下

行空间有限，但 2015 年后期大部分时间里国内 PVC 市场行情将保持低迷的市场姿态。后期国内 PVC 市场最大不确定因素来源于国家政策方面，环保政策的不断加码，氯碱企业搬迁的执行，降息降准等宽松财政或将继续推出等等都能成为后期 PVC 市场的炒作热点。

表 1: 近期 PVC 检修情况统计

地区	单位	产能	装置情况
华东	金威煤电	36	9 月 28 日 PVC 装置故障，厂家安排从 9 月 30 日设备检修，具体开车时间没有确定。
东北	四平昊华	25	8 月 27 日恢复开工, 9 月 6 日停车，开车时间未定
华北	榆社化工	40	常年开车 30 万吨/年, 计划 10 月 7 日停车检修 3-5 天。
华北	鄂尔多斯化工	40	有消息称他们 10 月末检修，但具体时间未定。
华东	山东恒通	40	电石法 10 万吨于 2015 年 4 月 24 日停车，设备拆除; 30 万吨甲醇乙烯法自本年度 6 月开车

近期部分电石企业出厂价格最新报价

单位	报价	产地	发布时间
内蒙双欣	2100 元/吨	内蒙古	2015-10-9
白雁湖化工	2250 元/吨	内蒙古	2015-10-9
陕西煤化	2100 元/吨	陕西	2015-10-9
鄂尔多斯	2200 元/吨	内蒙古	2015-10-9
宁夏凌云	2150 元/吨	宁夏	2015-10-9
乌海君正	2100 元/吨	内蒙古	2015-10-9
新疆圣雄	2500 元/吨	新疆	2015-10-9
乌鲁木齐环鹏	2500 元/吨	新疆	2015-10-9
甘肃鸿丰化工	2250 元/吨	甘肃	2015-10-9
神木能源	2100 元/吨	陕西	2015-10-9
甘肃古浪鑫淼	2400 元/吨	甘肃	2015-10-9
内蒙古亿利	2150 元/吨	内蒙古	2015-10-9